



---

**[LEMA] SÃO GONÇALO DO AMARANTE: Análise da carteira e sugestão de alocação - Out/24**

---

De Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Data Sex, 11/10/2024 10:13

Para financeiro.iprev@yahoo.com <financeiro.iprev@yahoo.com>

Cc Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>; Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

2 anexos (461 KB)

COMPARACAO-20241011101005.pdf; CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA - 23215008000170 - 20241011101141.pdf;

Olá, Vinício, tudo bem?

Envio abaixo uma sugestão de alocação para os R\$ 1.500.000,00 disponíveis, provenientes do repasse previdenciário, visando manter boa diversificação da carteira de investimentos do IPREV.

Fico à disposição para o esclarecimento de eventuais dúvidas!

---

**CENÁRIO ECONÔMICO – SETEMBRO/2024**

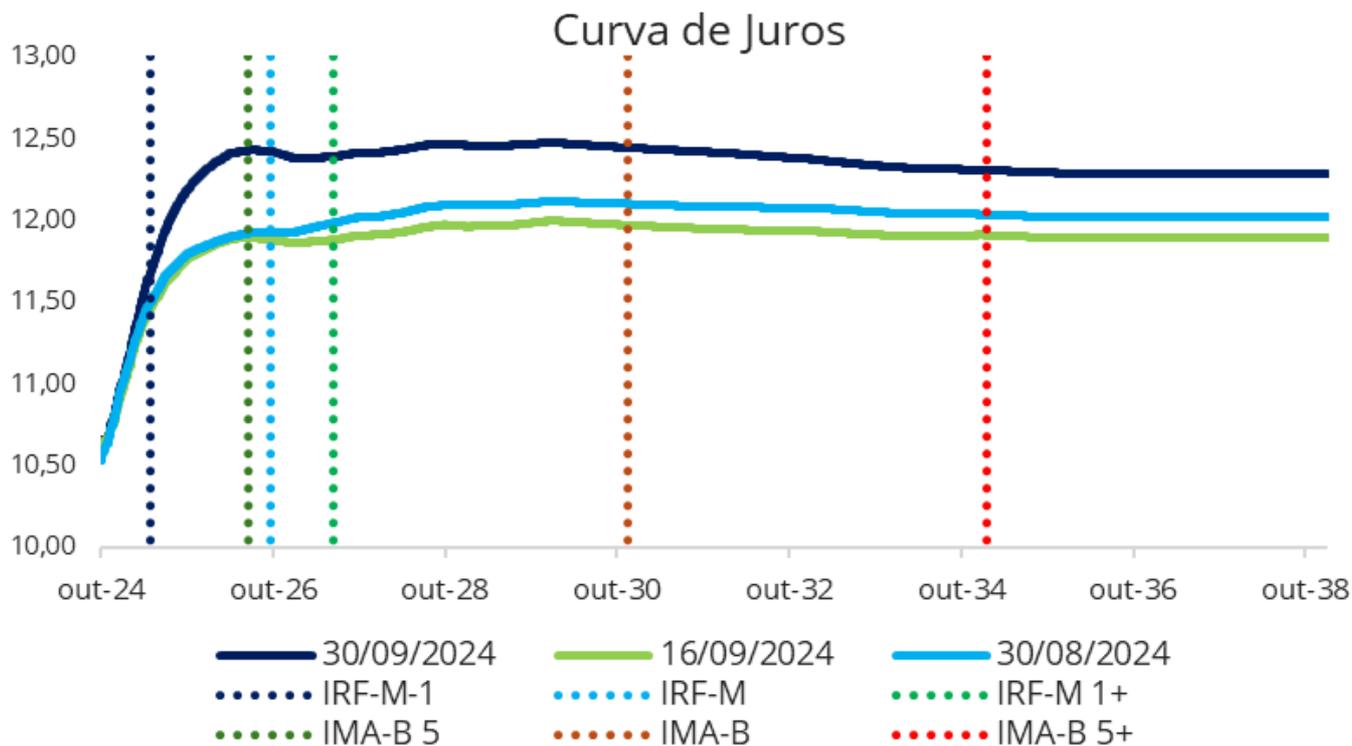
Em movimentos opostos, os bancos centrais do Brasil e dos EUA impactaram os mercados. Nos EUA, o Fed reduziu a taxa de juros em 0,50 p.p., com expectativa de novos cortes até o fim do ano, enquanto o Copom no Brasil elevou a Selic em 0,25 p.p., para 10,75% a.a., devido a pressões inflacionárias e ao quadro fiscal deteriorado.

Setembro foi um mês desafiador para o Brasil, com incertezas fiscais e uma economia aquecida, refletida na queda da taxa de desemprego para 6,6% e no crescimento do PIB de 1,45% no 2º trimestre. O Copom elevou a Selic para conter a inflação, que subiu 0,44% em setembro. O mercado também está atento ao déficit fiscal, que alcançou R\$ 21,4 bilhões em agosto, e ao aumento da dívida pública.

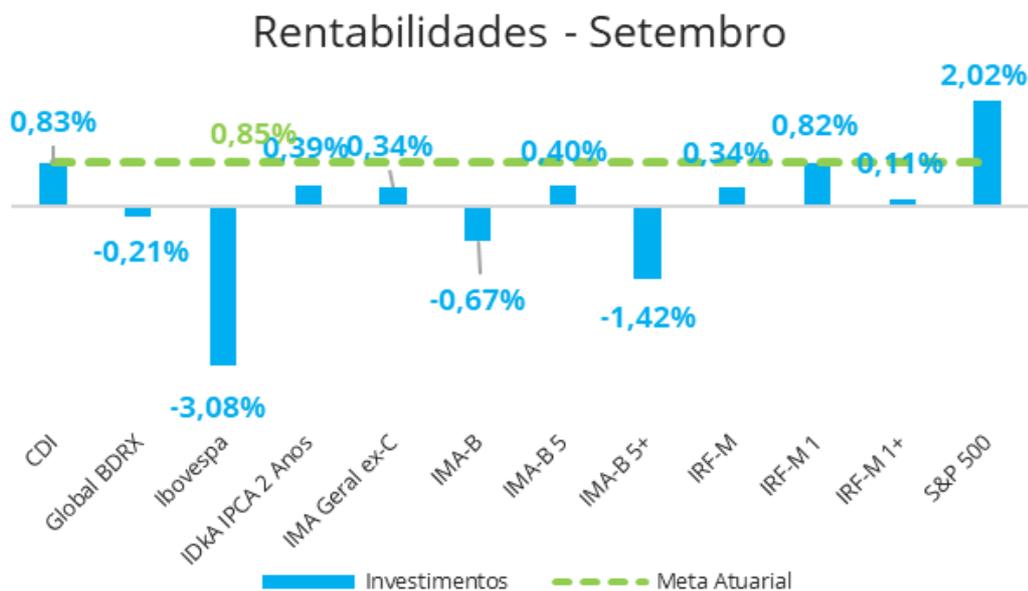
Nos EUA, a economia mostrou sinais de desaceleração, com uma contração na indústria, mas o crescimento do PIB no 2º trimestre foi de 3,0%. O Fed não descartou novos cortes de juros, mas está atento aos dados do mercado de trabalho, que mostraram criação de empregos e aumento salarial. A corrida eleitoral está em um empate técnico entre Kamala Harris e Donald Trump.

Na zona do euro, o Banco Central Europeu enfrenta uma pressão inflacionária, especialmente no setor de serviços, que dificulta um afrouxamento monetário mais amplo. Já a China manteve suas taxas de juros inalteradas, após estímulos fiscais e monetários que, apesar de positivos no curto prazo, não devem mudar a perspectiva estrutural de crescimento.

Setembro trouxe maior percepção de risco para os investidores, afetando negativamente os ativos brasileiros. Na renda fixa, os índices de maior duration tiveram perdas, enquanto os mais conservadores, como o CDI, mantiveram-se alinhados à meta atuarial. O Ibovespa caiu 3,08%, enquanto o S&P 500 subiu 2,02%.



Fonte: Comdinheiro



Fonte: Quantum

No que se refere à carteira do IPREV, a rentabilidade em setembro foi de 0,18%, contra uma meta de 0,85%. Sendo assim, o *Gap* (diferença entre a rentabilidade e a meta) negativo de 0,66 p.p. No mês, o destaque positivo ficou com os fundos mais conservadores (IRF-M 1 e CDI), como o CAIXA BRASIL IRF-M 1, BNB SOBERANO e CAIXA REFERENCIADO DI, com rentabilidade de 0,81%, 0,83% e 0,76%, respectivamente. O destaque negativo adveio das posições em renda variável, devido a oscilação do mercado de bolsa do Brasil.

Apesar do resultado de setembro, no ano, o IPREV acumula rentabilidade de 7,14% contra uma meta 7,13%.

## MOVIMENTAÇÕES

RESGATE

CNPJ	Fundo	Valor R\$
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	Resgate total
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 17.806.832,53</b> (Com base no fechamento de setembro)

APLICAÇÃO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
23.215.008/0001-70	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 19.306.832,53
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 19.306.832,53</b>

Com base no atual cenário econômico, entendemos que investir em fundos indexados ao CDI é uma estratégia prudente na gestão dos recursos previdenciários. Além da baixa volatilidade, ao manter o desempenho alinhado ao CDI esses investimentos têm entregado retornos condizentes com a meta atuarial. Este contexto de CDI atingindo a meta em 2024 se reforça após o início do ciclo de alta da Selic, implementado em setembro pelo Banco Central. Destacamos a performance em linha do CAIXA BRASIL MATRIZ, com o CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI, no comparativo em anexo. Destacamos esses como os melhores fundos DI sob gestão da Caixa Asset.

Também envio em anexo a lâmina do CAIXA BRASIL MATRIZ, fundo que busca superar o CDI ao longo dos anos, investindo de maneira conservadora em títulos públicos e em títulos privados, que sejam classificados como de baixo risco de crédito. Em virtude da possibilidade de investir em ativos privados, o fundo se enquadra no artigo 7º, Inciso III, alínea "a" da Resolução CMN nº 4.963/2021.

A ideia da movimentação proposta é reduzir volatilidade e incrementar posições com retorno alinhado a meta atuarial. Vale destacar que os ativos finais na carteira do CAIXA IMA-B são NTN-Bs, mesmo ativo presente na carteira de vértice, os quais sofrem a mesma oscilação com a marcação a mercado, mas no final da operação garantem retornos acima da meta, previsibilidade que não temos no CAIXA IMA-B.

Ressalto que a sugestão está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e com a Política de Investimentos.

Qualquer dúvida, estamos à disposição!

#### AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Atenciosamente,



**MATHEUS CRISÓSTOMO**  
LÍDER NÚCLEO TÉCNICO

☎ 85 99868.3664    🌐 lemaef.com.br

📱 📺 lemaconsultoria

**LEMA** PARA TODOS OS RPPS

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos

financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

## CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset  
 Administrador: Caixa Econômica Federal  
 Custodiante: Caixa Econômica Federal  
 Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu  
 Taxa de Administração: 0,2%  
 Taxa de administração máxima: 0,2%  
 Taxa de Performance: Não possui  
 Índice de Performance: Não possui

## PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência  
 Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento  
 Público Alvo: Exclusivo previdenciário  
 Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.  
 Política de investimento: Aplica seus recursos em carteira de ativos financeiros indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas e/ou índices de preços.

## RETORNO (%)

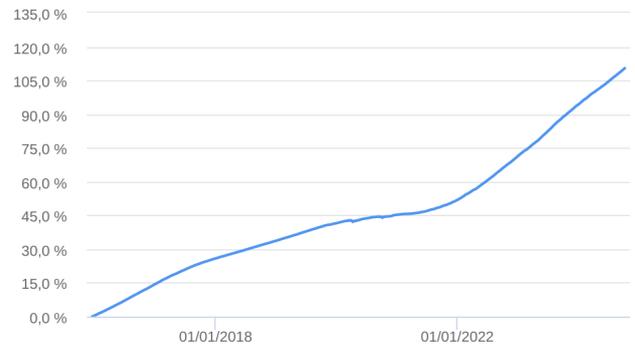
	Início	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	out/23
Fundo	110,43	8,40	11,28	26,60	41,02	0,85	0,86	0,96	0,79	0,83	0,83	0,85	0,82	1,01	0,93	0,99	0,99
% do Ibovespa	59,01	-267,04	87,74	252,18	233,74	-27,70	13,22	31,80	53,67	-27,25	-48,52	-119,84	82,53	-21,00	17,37	7,86	-33,77

## GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 18/12/2015 a 09/10/2024 (diária)



Retorno Acumulado - 18/12/2015 a 09/10/2024 (diária)



Fundo

## HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 5.766.461.578,14  
 Início do Fundo: 17/12/2015  
 Máximo Retorno Mensal: 1,24% (mai/2023)  
 Mínimo Retorno Mensal: -0,09% (abr/2020)  
 Nº de Meses com Retorno Positivo: 103  
 Nº de Meses com Retorno Negativo: 2  
 Retorno Acumulado Desde o Início: 110,43%  
 Volatilidade Desde o Início: 0,31%

Fundo

## INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00  
 Movimentação mínima: R\$ 0,00  
 Saldo mínimo: R\$ 0,00  
 Contato: ditvm@caixa.gov.br  
 Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0  
 Conversão de cota para aplicação: D+0  
 Conversão de cota para resgate: D+0  
 Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0



### CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 05.164.358/0001-73

Gestão: CAIXA Asset

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Soberano

Benchmark: Não Informado

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,2 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 0,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+0

### CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 03.737.206/0001-97

Gestão: CAIXA Asset

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,2 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 0,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+0

### CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 23.215.008/0001-70

Gestão: CAIXA Asset

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento

Benchmark: CDI

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: 0,2 %

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 0,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



## CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FI

CNPJ: 05.164.356/0001-84

Gestão: CAIXA Asset

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Soberano

Benchmark: Não Informado

Aberto para Captação: Sim

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Taxa de Administração: 0,2 %

Taxa de Administração Máxima: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Índice de Performance: Não possui

Aplicação Mínima: R\$ 0,00

Conversão para Aplicação: D+0

Conversão para Resgate: D+0

Tx. Resgate: Não possui

Disponibilização do Resgate: D+0

## CDI

Tipo de Ativo: Índice

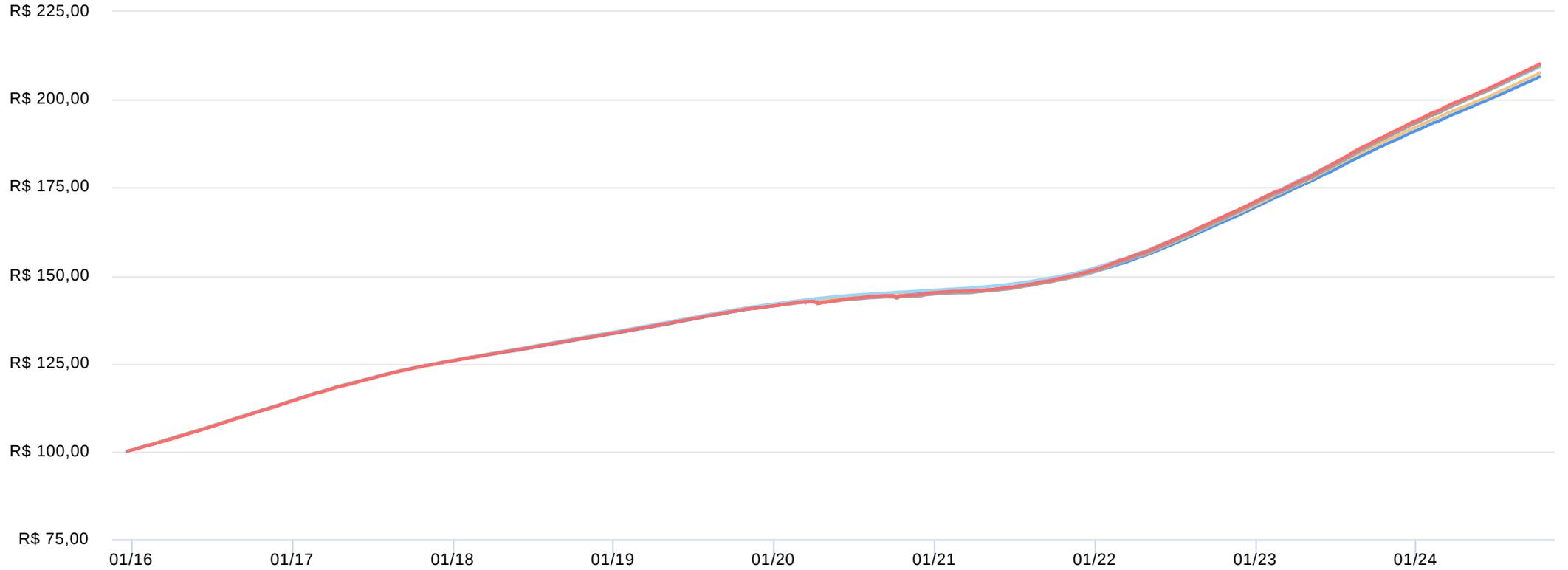
Tipo de Índice: Renda Fixa

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



## Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

Período: 18/12/2015 - 09/10/2024



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



## Análise de Rentabilidade | Evolução dos Ativos

\*Período: 21/12/2015 - 09/10/2024

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	09/10/2024	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,27 %	8,10 %	4,98 %	10,79 %	25,50 %	106,64 %	R\$ 2.891.232,08	R\$ 4.319.712,96	01/11/2005	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,29 %	8,55 %	5,25 %	11,42 %	26,77 %	109,84 %	R\$ 19.021.571,27	R\$ 15.955.968,77	05/07/2006	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,30 %	8,40 %	5,17 %	11,28 %	26,60 %	110,32 %	R\$ 6.226.283,37	R\$ 5.766.461,58	17/12/2015	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,34 %	8,14 %	5,07 %	10,84 %	25,72 %	107,82 %	R\$ 11.086.522,42	R\$ 12.200.017,70	10/02/2006	0,2 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
CDI	0,28 %	8,29 %	5,10 %	11,05 %	26,08 %	109,51 %	-	-	-	-	-	-

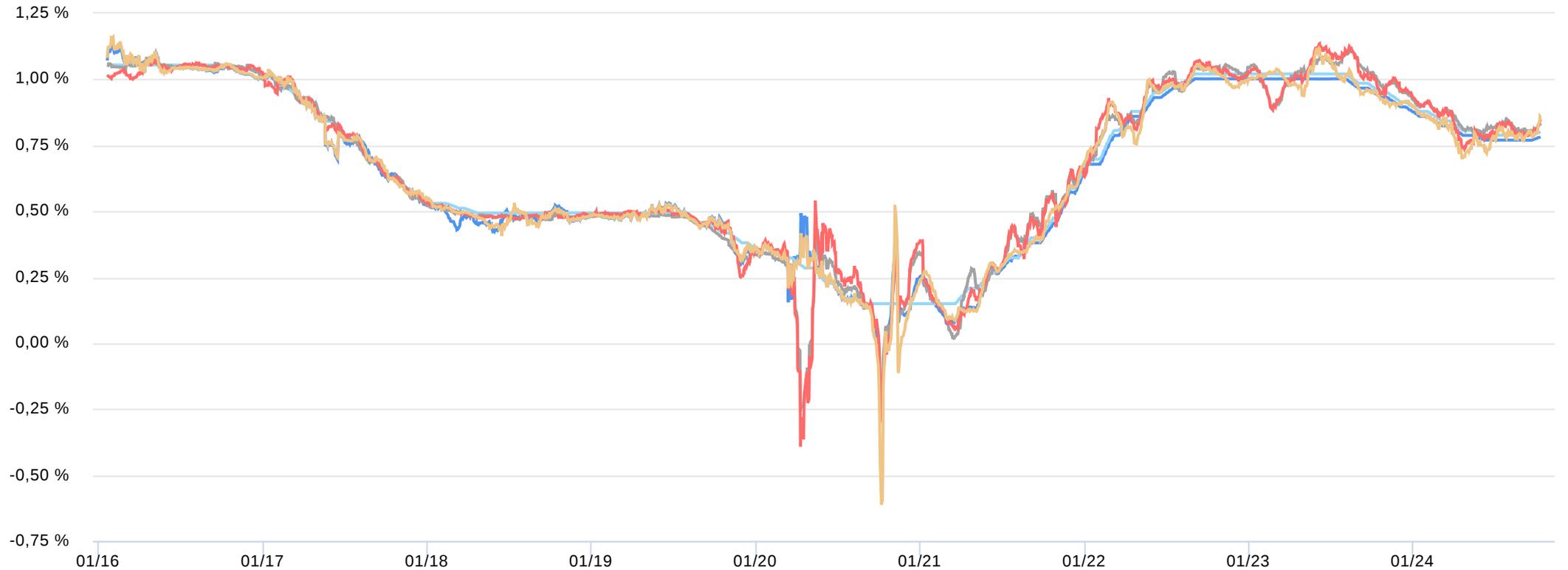
As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



Análise de Risco | Janela Móvel de Retorno Efetivo

Período: 18/12/2015 - 09/10/2024

Janela: 20 dias



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.



## Análise de Risco

Período selecionado: 18/12/2015 09/10/2024 - 2211 Dias Úteis

	Volatilidade		Índice de Sharpe	Dias com Retorno		Retorno Diário				
	12 meses	Volatilidade		Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,04 %	0,27 %	-0,58	2179	31	0,03 %	0,16 %	09/10/2020	-0,11 %	18/03/2020
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06 %	0,28 %	0,06	2179	32	0,03 %	0,13 %	09/10/2020	-0,22 %	08/04/2020
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,10 %	0,31 %	0,14	2159	51	0,03 %	0,14 %	09/10/2020	-0,30 %	08/04/2020
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,10 %	0,31 %	-0,31	2166	45	0,03 %	0,32 %	09/10/2020	-0,16 %	05/10/2020
CDI	0,04 %	0,24 %	0,00	2211	0	0,03 %	0,05 %	05/01/2016	0,01 %	24/08/2020

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,12%	9,27%	1,07%	3,70%	0,67%	1,90%	-1,03	-0,15	2,90%	1,77%	-4,44	-0,82	-
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	-1,69	1,59	0,02%	0,05%	0,93%	3,20%	-13,53	-66,88	1,69	2,22	-1,51	-2,88	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,20	6,26	0,01%	0,02%	0,41%	1,40%	-9,23	-85,84	0,00	0,32	-1,08	-3,28	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	0,68	9,31	0,00%	0,01%	0,13%	0,44%	-16,80	-102,73	0,00	0,00	-1,78	-3,50	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,34	5,68	0,00%	0,01%	0,13%	0,44%	-17,88	-114,21	0,00	0,00	-1,93	-3,87	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,17	8,12	0,00%	0,01%	0,24%	0,82%	-14,37	-89,75	0,00	0,00	-1,71	-3,35	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	CDI	0,84	10,79	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-149,15	303,30	0,00	0,00	-2,67	-1,55	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	IPCA	-0,46	4,23	0,02%	0,08%	1,37%	4,74%	-8,06	-144,87	0,46	3,35	-0,92	-2,64	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	IPCA	0,11	1,83	-	-	-	-	-7,12		0,00	0,28	-0,72		7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TP FIF...	IPCA	0,88	3,31	-	-	-	-	-7,78		0,00	1,84	-0,22		7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	0,83	10,80	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	311,57	717,52	0,00	0,00	-2,82	2,53	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,80	2,51	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-78,51	3,87	0,00	0,00	-4,15	0,05	7, III "a"
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	CDI	0,83	2,13	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	973,80	-6,12	0,00	0,00	-2,91	-0,10	7, III "a"
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	-4,77	-3,81	0,06%	0,19%	3,39%	11,73%	-5,99	-16,14	4,77	7,34	-1,13	-1,15	8, I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-7,99	-24,81	0,09%	0,31%	5,48%	18,99%	-7,22	-27,44	7,99	22,24	-1,27	-1,78	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-7,69	-8,24	0,08%	0,28%	4,89%	16,95%	-6,93	-15,66	7,69	10,69	-1,19	-1,04	8, I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	-4,71	-0,59	0,05%	0,19%	3,32%	11,51%	-5,94	-14,77	4,71	7,08	-1,12	-1,06	8, I
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	IBOVESPA	-3,47	-1,46	0,06%	0,20%	3,50%	12,12%	-4,29	-19,46	3,47	9,69	-0,87	-1,48	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	4,40	67,02	0,08%	0,27%	4,78%	16,55%	-3,65	-232,93	0,00	0,32	0,65	3,44	9, III
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	0,80	9,43	0,00%	0,01%	0,11%	0,38%	-161,27	-167,54	0,00	0,00	-3,75	-3,86	10, I

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,23%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,90% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,15 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve

---

desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,82 menor que aquela realizada pelo CDI.

## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 22.815.473,49	9,18%	1,84%	CAIXA ASSET	0,0044%	CAIXA DTVM	0,00354%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 14.980.838,89	6,03%	0,41%	CAIXA ASSET	0,00289%	CAIXA DTVM	0,00233%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 41.384.153,15	16,64%	0,51%	CAIXA ASSET	0,00798%	CAIXA DTVM	0,00643%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 2.317.819,44	0,93%	0,03%	BB ASSET	0,00013%	BB ASSET	0,00013%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 8.572.397,77	3,45%	0,16%	BB ASSET	0,0005%	BB ASSET	0,00049%	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 6.293.425,01	2,53%	0,16%	BANCO DO NORDESTE	0,03739%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00443%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	R\$ 8.455.689,71	3,40%	1,81%	CAIXA ASSET	0,00163%	CAIXA DTVM	0,00131%	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	R\$ 15.466.327,47	6,22%	0,60%	CAIXA ASSET	0,00298%	CAIXA DTVM	0,0024%	7, I "b"
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TP FIF...	R\$ 5.019.364,85	2,02%	1,37%	CAIXA ASSET	0,00097%	CAIXA DTVM	0,00078%	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 44.754.010,47	18,00%	0,24%	CAIXA ASSET	0,00863%	CAIXA DTVM	0,00695%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 6.150.813,47	2,47%	0,03%	BB ASSET	0,00036%	BB ASSET	0,00035%	7, III "a"
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 18.414.101,04	7,41%	0,27%	CAIXA ASSET	0,00355%	CAIXA DTVM	0,00286%	7, III "a"
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 1.421.556,34	0,57%	0,59%	CAIXA ASSET	0,00027%	CAIXA DTVM	0,00022%	8, I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 4.546.914,43	1,83%	0,95%	CAIXA ASSET	0,00088%	CAIXA DTVM	0,00071%	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 5.910.271,55	2,38%	0,95%	CAIXA ASSET	0,00114%	CAIXA DTVM	0,00092%	8, I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 4.442.493,59	1,79%	1,76%	SANTANDER ASSET	0,00136%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,00144%	8, I
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 2.463.390,19	0,99%	3,95%	BANCO DO NORDESTE	0,01463%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00174%	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	R\$ 19.591.510,82	7,88%	0,59%	CAIXA ASSET	0,00378%	CAIXA DTVM	0,00304%	9, III
CAIXA JUROS E...	R\$ 9.450.287,33	3,80%	1,09%	CAIXA ASSET	0,00182%	CAIXA DTVM	0,00147%	10, I
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 6.190.299,22	2,49%	-	-	-	-	-	7, IV

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa "Crédito Privado" e FI "Debêntures", o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 2.317.819,44	IRF-M 1	0,34%	1,27%	2,83%	5,68%	48,19%	61,16%	59,68%	60,40%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 44.754.010,47	CDI	0,83%	2,57%	5,20%	10,80%	88,97%	97,60%	97,40%	99,70%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 6.150.813,47	CDI	0,80%	2,51%	-	-	85,52%	95,41%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 14.980.838,89	IMA Geral ex-C	0,20%	1,60%	3,81%	6,26%	-32,68%	-18.930,60%	141,09%	124,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 41.384.153,15	IRF-M 1	0,68%	2,06%	4,62%	9,31%	96,59%	98,95%	97,19%	98,99%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R\$ 19.591.510,82	GLOBAL BDRX	4,40%	19,72%	20,62%	67,02%	94,88%	93,07%	108,68%	95,66%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 22.815.473,49	IRF-M	-1,69%	-2,03%	0,22%	1,59%	101,92%	97,43%	44,94%	84,93%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 1.421.556,34	IDIV	-4,77%	-6,61%	0,35%	-3,81%	97,67%	95,16%	79,94%	215,33%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 4.546.914,43	SMLL	-7,99%	-13,18%	-12,30%	-24,81%	101,93%	101,88%	103,02%	110,24%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 2.463.390,19	IBOVESPA	-3,47%	-6,61%	-0,77%	-	80,93%	71,69%	21,61%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 8.572.397,77	IMA Geral ex-C	0,17%	1,38%	4,13%	8,12%	-28,11%	-16.353,22%	152,87%	160,95%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 5.910.271,55	IBOVESPA	-7,69%	-7,88%	-1,48%	-8,24%	179,40%	85,48%	41,65%	88,08%
BNB SOBERANO FI RENDA F...	R\$ 6.293.425,01	CDI	0,84%	2,61%	5,32%	10,79%	90,36%	99,10%	99,70%	99,65%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 18.414.101,04	CDI	0,83%	2,13%	-	-	88,61%	80,80%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	R\$ 8.455.689,71	IPCA	-0,46%	0,33%	2,22%	4,23%	-88,52%	22,44%	97,81%	87,98%
SANTANDER DIVIDENDOS F...	R\$ 4.442.493,59	IDIV	-4,71%	-6,58%	1,41%	-	96,29%	94,75%	317,10%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 20...	R\$ 5.019.364,85	IPCA	0,88%	3,08%	-	-	168,68%	212,12%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 20...	R\$ 15.466.327,47	IPCA	0,11%	1,41%	-	-	20,86%	97,07%	-	-

# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	10,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 125.305.489,78	50,40%	100,00%	20,00%	45,00%	90,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 69.318.924,98	27,88%	60,00%	0,00%	15,00%	50,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 6.190.299,22	2,49%	20,00%	0,00%	5,00%	15,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 18.784.626,10	7,55%	30,00%	0,00%	7,00%	20,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 19.591.510,82	7,88%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	SIM
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 9.450.287,33	3,80%	10,00%	0,00%	9,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM